

**MARBAŞ MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL
TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ
RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Marbaş Menkul Değerler Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**1) Görüş**

Marbaş Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (Şirket) 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayınlanan Bağımsız Denetim Standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

| Hasılatın muhasebeleştirilmesi | Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı |
|--|--|
| <p>Şirket'in 31 Aralık 2025, hesap dönemine ait kar veya zarar tablosunda "hasılat" kalemleri altında muhasebeleştirilmiş olduğu toplam 6.301.283.073 TL tutarında gelirleri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla düzenlenmiş olan ilişikteki finansal tabloların 16 numaralı dipnotunda yer almaktadır.</p> <p>Hasılatın finansal tablolar açısından tutarsal büyüklüğü, toplam hasılat tutarının menkul kıymet satışı, aracılık komisyonları, portföy yönetim gelirleri ve kurumsal finansman gelirleri gibi değişken kanallardan elde edilmesi ve Şirket operasyonlarının doğası gereği olarak hasılat tutarının çok sayıda işlem sonucu oluşması ve farklı yöntem ve parametreler kullanılarak hesaplanması sebepleriyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p> | <p>Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri kapsamında, hasılatın kaydedilmesi ile ilgili olarak Şirket Yönetiminin belirlemiş olduğu muhasebe politikalarının TFRS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığını değerlendirdik.</p> <p>Ayrıca, Şirket'in hasılat sürecindeki, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standardına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin olarak uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımını ve uygulamasını inceledik.</p> <p>Denetime konu hasılat tutarını oluşturan kalemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgeler ile bu işlem detaylarını karşılaştırarak test ettik.</p> <p>Bunlara ilaveten üzerinden aracılık gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin, seçilen örneklem çerçevesinde üçüncü taraflarla mutabakatları yapılmıştır</p> |

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheçiliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.).
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu, tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yunus Can ÇARPATAN'dır.

İstanbul, 13 Şubat 2026

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
(A Member Firm of PKF International)



Yunus Can ÇARPATAN
Sorumlu Denetçi

İÇİNDEKİLER**Sayfa**

| | |
|---|-------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU | 1-2 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 3 |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU | 4 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU | 5 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR | 6-53 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

| VARLIKLAR | Dipnot referansları | Cari Dönem | Önceki Dönem |
|---|---------------------|---|---|
| | | Bağımsız denetimden geçmiştir 31 Aralık 2025 | Bağımsız denetimden geçmiştir 31 Aralık 2024 |
| DÖNEN VARLIKLAR | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | 3.971.955.905 | 1.814.622.912 |
| Finansal yatırımlar | 5 | 881.780.275 | 51.730.748 |
| Ticari alacaklar | 7 | 7.161.439.911 | 2.144.932.597 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 7 | 7.161.439.911 | 2.144.932.597 |
| Diğer alacaklar | 8 | 318.658.766 | 119.298.076 |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | 8 | 318.658.766 | 119.298.076 |
| Peşin ödenmiş giderler | 9 | 992.500 | 39.086 |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler | | 992.500 | 39.086 |
| Toplam dönen varlıklar | | 12.334.827.357 | 4.130.623.419 |
| DURAN VARLIKLAR | | | |
| Finansal yatırımlar | 5 | 4.929.018 | 4.929.018 |
| Ticari alacaklar | | - | 5.281.767 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 7 | - | 5.281.767 |
| Kullanım hakkı varlıkları | 12 | 48.760.556 | 75.248.077 |
| Maddi duran varlıklar | 10 | 98.023.885 | 78.381.179 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 11 | 13.188.821 | 2.486.510 |
| Peşin ödenmiş giderler | 9 | 1.623.818 | 1.596.360 |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler | | 1.623.818 | 1.596.360 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 20 | - | 458.975 |
| Toplam duran varlıklar | | 166.526.098 | 168.381.886 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 12.501.353.455 | 4.299.005.305 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

| KAYNAKLAR | Dipnot referansları | Cari Dönem | Önceki Dönem |
|---|---------------------|--|--|
| | | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2025 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2024 |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | | |
| Kısa vadeli borçlanmalar | 6 | 7.530.989.979 | 2.062.849.788 |
| İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli borçlanmalar | | 7.530.989.979 | 2.062.849.788 |
| - Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | | 9.051.321 | 13.854.302 |
| - Diğer kısa vadeli borçlanmalar | | 7.521.938.658 | 2.048.995.486 |
| Ticari borçlar | | 3.656.631.433 | 1.432.611.145 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 7 | 3.656.631.433 | 1.432.611.145 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 13 | 8.759.638 | 6.641.733 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 20 | 14.977.868 | 1.016.731 |
| Karşılıklar | | 60.571.040 | 83.569.077 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 13 | 10.815.408 | 4.038.880 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | 14 | 49.755.632 | 79.530.197 |
| Diğer borçlar | | 43.965.466 | 14.840.950 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar | 8 | 43.965.466 | 14.840.950 |
| Toplam kısa vadeli yükümlülükler | | 11.315.895.424 | 3.601.529.424 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | | |
| Uzun vadeli borçlanmalar | | 42.140.938 | 57.345.398 |
| İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli borçlanmalar | | 42.140.938 | 57.345.398 |
| - Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | | 42.140.938 | 57.345.398 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | 15.450.213 | 9.103.098 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 13 | 15.450.213 | 9.103.098 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 20 | 20.861.936 | - |
| Toplam uzun vadeli yükümlülükler | | 78.453.087 | 66.448.496 |
| ÖZKAYNAK | | | |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar | | 1.107.004.944 | 631.027.385 |
| Ödenmiş sermaye | 15 | 360.000.000 | 150.000.000 |
| Sermaye düzeltme farkları | 15 | 286.821.592 | 397.949.280 |
| Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler | 15 | (2.114.256) | (603.794) |
| - Tanımlanmış fayda planları | | | |
| - yeniden ölçüm (kayıpları)/kazançları | | (2.114.256) | (603.794) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 15 | 44.354.869 | 40.672.278 |
| Geçmiş yıllar zararları | 15 | (59.545.282) | (73.209.521) |
| Net dönem karı | | 477.488.021 | 116.219.142 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 12.501.353.455 | 4.299.005.305 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

| | | Cari Dönem | Önceki Dönem |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | Bağımsız denetimden | Bağımsız denetimden |
| | | geçmiş | geçmiş |
| | | 1 Ocak - | 1 Ocak - |
| | | 31 Aralık | 31 Aralık |
| | | 2025 | 2024 |
| KAR VEYA ZARAR KISMI | Dipnot referansları | | |
| Hasılat | 16 | 6.301.283.073 | 3.419.977.220 |
| Satışların Maliyeti (-) | 16 | (4.390.425.038) | (2.184.063.742) |
| BRÜT KAR | | 1.910.858.035 | 1.235.913.478 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 17 | (986.343.063) | (714.878.102) |
| Pazarlama giderleri (-) | 17 | (166.029.697) | (151.581.308) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 18 | 467.977.188 | 178.640.711 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | 18 | (457.558.132) | (170.073.238) |
| ESAS FAALİYET KARI | | 768.904.331 | 378.021.541 |
| Finansman giderleri (-) | 19 | (14.208.363) | (5.026.078) |
| Finansman gelirleri | 19 | 95.918.429 | 88.469.716 |
| Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları) | 22 | (201.510.549) | (218.376.664) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI | | 649.103.848 | 243.088.515 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri) | | | |
| Dönem vergi gideri | 20 | (150.294.916) | (127.188.363) |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri | 20 | (21.320.911) | 318.990 |
| DÖNEM NET KARI | | 477.488.021 | 116.219.142 |
| Dönem net karının dağılımı | | | |
| Ana ortaklık payları | | 477.488.021 | 116.219.142 |
| Sürdürülen faaliyetler pay başına kazanç | 21 | 1,3264 | 0,7748 |
| DİĞER KAPSAMLI GİDER KISMI | | | |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | | |
| Tamamlanmış fayda planları | | (2.157.801) | (1.501.529) |
| Diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler | | 647.339 | 450.460 |
| DİĞER KAPSAMLI GİDER | | (1.510.462) | (1.051.069) |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 475.977.559 | 115.168.073 |
| Toplam kapsamlı gelirin dağılımı | | | |
| Ana ortaklık payları | | 475.977.559 | 115.168.073 |
| Sürdürülen faaliyetlerden pay başına toplam kapsamlı gelir | 21 | 1,3222 | 0,7678 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

| Önceki Dönem | Dipnot | Kar veya zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | | | | Birikmiş karlar | | Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı |
|---|--------|--|---------------------------|---|-------------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------------------|
| | | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltme farkları | Tanımlanmış fayda yeniden ölçüm kayıpları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar zararları | Net dönem karı | |
| 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler | | 40.000.000 | 354.940.090 | 447.275 | 32.292.305 | (82.819.424) | 208.238.349 | 553.098.595 |
| Net dönem karı | | - | - | - | - | - | 116.219.142 | 116.219.142 |
| Diğer kapsamlı gelir | | - | - | (1.051.069) | - | - | - | (1.051.069) |
| Transferler | | - | - | - | 8.379.973 | 199.858.376 | (208.238.349) | - |
| Sermaye arttırımı | | 110.000.000 | 43.009.190 | - | - | (153.009.190) | - | - |
| Temettü Ödemesi | | - | - | - | - | (37.239.283) | - | (37.239.283) |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler | 15 | 150.000.000 | 397.949.280 | (603.794) | 40.672.278 | (73.209.521) | 116.219.142 | 631.027.385 |
| Cari Dönem | | | | | | | | |
| 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler | 15 | 150.000.000 | 397.949.280 | (603.794) | 40.672.278 | (73.209.521) | 116.219.142 | 631.027.385 |
| Net dönem karı | | - | - | - | - | - | 477.488.021 | 477.488.021 |
| Diğer kapsamlı gelir | | - | - | (1.510.462) | - | - | - | (1.510.462) |
| Transferler | | - | - | - | 3.682.591 | 112.536.551 | (116.219.142) | - |
| Sermaye arttırımı | | 210.000.000 | (111.127.688) | - | - | (98.872.312) | - | - |
| 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bakiyeler | 15 | 360.000.000 | 286.821.592 | (2.114.256) | 44.354.869 | (59.545.282) | 477.488.021 | 1.107.004.944 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansları | Cari Dönem Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | Önceki Dönem Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|---|---------------------|---|---|
| İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | (2.966.427.379) | 66.692.326 |
| <i>Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı</i> | | <i>477.488.021</i> | <i>116.219.142</i> |
| Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler | | 486.291.259 | 321.552.196 |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler | 10,11,12 | 49.208.466 | 24.663.697 |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler,Net | | (15.609.365) | 70.202.134 |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i> | | <i>14.165.200</i> | <i>3.295.423</i> |
| <i>Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler</i> | | <i>(29.774.565)</i> | <i>66.906.711</i> |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler, Net | 19 | (94.546.656) | (87.565.302) |
| <i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler, Net</i> | <i>19</i> | <i>(94.546.656)</i> | <i>(87.565.302)</i> |
| Vergi Geliri İle İlgili Düzeltmeler | 20 | 171.615.827 | 126.869.373 |
| Parasal Kayıp/Kazanç | | 375.622.987 | 187.382.294 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (3.791.635.694) | (213.010.568) |
| Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış) | 5 | (830.049.527) | (24.728.022) |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | 7 | (5.016.507.314) | 2.537.765.752 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış</i> | <i>7</i> | <i>(5.016.507.314)</i> | <i>2.537.765.752</i> |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler | 8 | (199.360.690) | (26.456.601) |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i> | <i>8</i> | <i>(199.360.690)</i> | <i>(26.456.601)</i> |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) | 9 | (980.872) | 1.774.902 |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler | 7 | 2.224.020.288 | (2.710.012.502) |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i> | <i>7</i> | <i>2.224.020.288</i> | <i>(2.710.012.502)</i> |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış) | 13 | 2.117.905 | 3.773.995 |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış ile İlgili Düzeltmeler | 8 | 29.124.516 | 4.871.908 |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i> | <i>8</i> | <i>29.124.516</i> | <i>4.871.908</i> |
| Faaliyetlerden Elde Edilen/Kullanılan Nakit Akışları | | (2.827.856.414) | 224.760.770 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler | | (1.778.211) | (786.125) |
| Vergi Gideri | | (136.792.754) | (157.282.319) |
| YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | (56.266.259) | (57.939.343) |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri | | 1.653.021 | - |
| <i>Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i> | <i>10</i> | <i>1.653.021</i> | <i>-</i> |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları | 10,11 | (57.919.280) | (57.939.343) |
| <i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i> | <i>10</i> | <i>(44.739.236)</i> | <i>(55.857.758)</i> |
| <i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i> | <i>11</i> | <i>(13.180.044)</i> | <i>(2.081.585)</i> |
| FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | 5.504.368.096 | 1.530.384.424 |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri,Net | 6 | 5.441.382.306 | 1.491.749.972 |
| <i>Kredilerden nakit girişleri,Net</i> | <i>6</i> | <i>5.441.382.306</i> | <i>1.491.749.972</i> |
| Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları | | (31.560.866) | (11.691.567) |
| Ödenen Temettüleri | | - | (37.239.283) |
| Alınan Faiz | 19 | 94.546.656 | 87.565.302 |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) | | 2.481.674.458 | 1.539.137.407 |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) | | 2.481.674.458 | 1.539.137.407 |
| NAKİTTEKİ ENFLASYON ETKİSİ | | (428.275.114) | (147.868.781) |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 4 | 1.481.471.008 | 90.202.382 |
| DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 4 | 3.534.870.352 | 1.481.471.008 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), 18.07.1990 tarihinde İstanbul Ticaret siciline tescil ve 30.07.1990 tarihli, 2576 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası aracılığı faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış yetki belgeleri aşağıda sunulmaktadır:

- 25.07.2023 tarih ve G-061 (K-002) nolu Geniş Yetkili Aracı Kurum Belgesi

Şirket'in aldığı bu yetki belgesi ile yurt içinde İşlem Aracılığı Faaliyeti yürütmesine, Sınırlı Saklama Hizmeti, En iyi gayret aracılığı suretiyle halka arza aracılık faaliyeti, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti vermesine izin verilmiştir.

Şirket, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek "geniş yetkili aracı kurum" sıfatıyla faaliyetlerine devam etmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Bu başvuru neticesinde Şirket'in eski mevzuata uygun tüm yetki belgeleri, SPK'nın onayı doğrultusunda iptal edilmiş ve SPK tarafından Şirket'e yukarıda açıklanan Geniş Yetkili Aracı Kurum Belgesi gönderilmiştir.

Adres

Şirket, Esentepe Mah. Ecza Sokak Safter İş Merkezi No:6 K:1 D:7 Şişli/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir. Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla şubeleri ve irtibat büroları aşağıdaki gibidir.

Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

| | |
|--------------------------|---|
| Merkez | Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hamı Blok No:6 İç Kapı No:7 Şişli/İSTANBUL |
| Şube (Ankara) | Tunalı Hilmi Cad. No:60/12 Kavaklıdere/ANKARA |
| Şube (Beylikdüzü) | Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sk. No:22 Daire No:A1 Esenyurt/İSTANBUL |
| Şube (Bursa) | Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. 1/C Osmangazi/BURSA |
| Şube (Levent) | Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:10 K:1 D:5 Beşiktaş/İSTANBUL |
| Şube (Malatya) | Sancaktar Mah. Aslantepi Cad. Canbaylar Plaza No:93/9 Battalgazi/MALATYA |
| Şube (Kapalıçarşı) | Molla Fenari Mah. Kürkçüler Çarşısı Sk. No:25 İç Kapı No:1 Fatih/İSTANBUL |
| Şube (Suadiye) | Suadiye Mah. Öncü Sk. 2/1 Blok K:8 D:8 Kadıköy/İSTANBUL |
| Şube (İzmit) | Karabaş Mah. Ankara Karayolu Cad. Uluocak Plaza No:65 Kat:3 D:4 İzmit/KOCAELİ |
| Şube (İzmir) | Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. Egeperla No:10 İç Kapı No:201 Konak/İZMİR |
| İrtibat Bürosu (Niğde) | Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat 1/4 NİĞDE |
| İrtibat Bürosu (Adana) | Çınarlı Mahallesi Atatürk Caddesi No : 3 Seyhan / Adana |
| İrtibat Bürosu (Denizli) | Sırapapılar Mah 1585 Sk. Kaygün İş Merkezi No:3 İç Kapı No:13 Merkezefendi/DENİZLİ |
| Şube (Antalya) | Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. Bölükbaşı Apt. Sitesi No:49 İç Kapı No:2 Muratpaşa/ANTALYA |
| Şube (Sakarya) | Arabacıalanı Mah. Deniz Sk. Onka Home Concept No:2 İç Kapı No:106 Serdivan / SAKARYA |
| Şube (Gaziosmanpaşa) | Merkez Mah. Cumhuriyet Mey. No : 26 İç Kapı No : 2 Gaziosmanpaşa / İstanbul |

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 223 kişidir (31 Aralık 2024: 220 kişi).

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış olup 13 Şubat 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar ve Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "IFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, IFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir.

Bu çerçevede finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024, tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir. Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili rakamlar TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar ve Uygunluk Beyanı (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi işlemlerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ekte sunulan finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

| Dönem | Endeks | Katsayı | Kümüle Enflasyon |
|----------------|---------------|----------------|-------------------------|
| 31 Aralık 2025 | 3.513,87 | 1,00000 | %211 |
| 31 Aralık 2024 | 2.684,55 | 1,30892 | %291 |
| 31 Aralık 2023 | 1.859,38 | 1,88980 | %268 |

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.

- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.

- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

-Sabit kıymetler alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki genel fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

-Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir.

- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Esaslar ve Uygunluk Beyanı (Devamı)

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet solo ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

TMS 21 (Değişiklikler) Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikleri) Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

Bu değişiklikler, yatırımcı işletmelerin iştirak veya iş ortaklıklarına yaptığı varlık satışları ve katkılarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili yeni rehberlik sunmakta olup, söz konusu işlemlerin finansal tablolarda nasıl raporlanacağına dair netlik sağlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) - Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler

TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirilmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) - Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) - Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. Kendi için kullanım hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamaların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

TFRS 18 Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı (Devamı)

TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 19 Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileşmeler ve Değişiklikler

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır.

Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGK tarafından, Eylül 2025'te TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler-Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.4 Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

2.5 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

Hizmet gelirleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmetleri karşılığında elde edilen komisyon gelirleri, alım/satım işleminin yapıldığı tarihte satış geliri olarak yansıtılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Finansal Gelirler / (Giderler)" kalemine dahil edilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ticari işlem tarihli muhasebeleştirme modeline göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kaydedilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerden alınan faiz gelirleri "Hasılat" içinde (Dipnot 16), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansman Gelirleri" de (Dipnot 19) raporlanır. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Diğer maddi duran varlıklar, ilk kayda alındıkları anda önemli bölümlere dağıtılır ve her bir bölüm ilgili faydalı ömürleri göz önünde bulundurularak amortisman tabii tutulur. Amortisman, maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda kıst amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürlerine göre belirlenmiş amortisman ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

| | <u>Yıllar</u> |
|---------------------------|---------------|
| Tesis, makine ve cihazlar | 4 - 15 |
| Taşıtlar | 5 |
| Demirbaşlar | 4-15 |
| Özel maliyetler | 3-5 |

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılmasında elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın taşıdığı değere göre belirlenir ve ilgili gelir ve gider hesaplarına kaydedilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve var ise birikmiş değer düşüklükleri indirildikten sonraki net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. İtfa payı bütün maddi varlıklar için düzeltilmiş tutarlar üzerinden kıst amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır.

| | <u>Yıllar</u> |
|--------|---------------|
| Haklar | 3 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları ve şerefiye dışında kalan her bir finansal varlık için her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın satış için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır.

Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanırlar. Kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklarda ise geri kazanılabilir tutar her bir bilanço tarihinde tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satılması için gerekli olan giderler düşüldükten sonraki satış yoluyla geri elde edilecek tutardan yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutan geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

Şirket tüm finansal varlıkların değer düşüklüğü testi için aşağıdaki kriterleri göz önünde bulundurmaktadır:

- Borçlu tarafın önemli ölçüde finansal açıdan zorluk içinde olup olmaması,
- Anaparanın veya faizin ödenmemesi veya geç ödenmesi gibi sözleşme hükümlerine borçlu tarafın uymaması,
- Ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, borçlu olan tarafa herhangi bir imtiyazın tanınıp tanınmadığı,
- Borçlu olan tarafın finansal açıdan yeniden yapılandırmaya gitmesinin beklenmesi veya gitmesi,
- Bağımsız veriler kullanılarak, finansal varlıkların gelecekte Şirket'in sağlayacakları nakit akışlarında önemli düşüşlerin olup olmayacağı.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir."

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Şirket'te "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan bekleyen en iyi alış emri dikkate alınır. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabında izlenmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar, borçluya para sağlama yoluyla yaratılanlardan alım satım ya da kısa vadede satılma amacıyla elde tutulanlar dışında kalan itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklardır. Ticari alacaklar sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmayı müteakiben, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmektedir. Bunların teminatı olarak alınan varlıklarla ilgili olarak ödenen harçlar ve benzeri diğer masraflar işlem maliyetinin bir parçası olarak kabul edilmemekte ve gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir şirket önemli karar alınması gereklidir. Bunlar aşağıda listelenmektedir:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo işlemlerinden sağlanan fonlara kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ 31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Kasadaki nakit TL ve bankalardaki mevduatın nominal ve kayıtlı değerleri makul değeri olduğu kabul edilir. Bankalarda vadeli mevduat cari hesap şeklinde olabildiği gibi, getiri amaçlı yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat şeklinde olabilmektedir. Şirket'in yatırım portföyünün bir parçası olarak vadeli mevduat yapıldığında bu tutarlar Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilir.

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetlerin ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmı gelir tablosunda "satış gelirleri" hesabı içerisine sınıflandırılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri

VIOP'ta işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir.

Ticari Alacaklar/Borçlar

Ticari Alacaklar hesabında değişik nedenlerle kısa süreli de olsa Şirket'in lehine doğan alacaklar izlenmektedir. Bunlar ticari işletmelerde olduğu gibi mal ve hizmet satışından ziyade, menkul kıymet alım satımı sırasında geçici olarak doğan komisyon veya menkul kıymet bedelinden doğan alacaklardır. Çok kısa vadeli oldukları için gerçeğe uygun değerleri, kayıtlı değerleri ile aynı olduğu kabul edilmektedir.

Ticari Borçlar hesabında satıcı işletmelerden mal ve hizmet alımı nedeniyle doğan borçlar yer almaktadır. Bunlar çok kısa vadeli oldukları ve özünde bir finansman işlemi taşımadıkları için faize konu olmamakta, dolayısıyla faiz gider veya gelir reeskontuna tabi tutulmamaktadırlar.

Takasbank Para Piyasası'na yapılan vadeli para satımlarından kaynaklanan alacaklar ile vadeli para alımlarından kaynaklanan borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak gelir ve gider reeskontuna tabi tutulmaları sonucunda bilançoda gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiş olmaktadır. Bunlar Şirket'in yatırım portföyünün bir parçası olduğu için Finansal Yatırımlar kaleminde gösterilirler.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemi sonundaki gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. Kar/zararda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ **31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN** **GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

İzin Karşılığı

Türkiye'de geçerli İş Kanunu'na göre iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlar tarafından hak edilen fakat kullanılmayan yıllık izin sürelerine ait ücreti sözleşmenin sona erdiği tarihteki brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamı üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

Kullanılmayan izin karşılığı tüm çalışanların hak ettikleri ancak raporlama tarihi itibarıyla henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmamış izin haklarından doğan yükümlülükler hak kazanıldıkları dönemlerde tahakkuk edilir.

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

Şirket 27 Ağustos 2012 tarih, 28038 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan, Seri V, No:125 sayılı "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği"ne uygun olarak faaliyet göstermektedir. Müşteriler adına kaldıraçlı işlemler ile ilgili tutulan nakit teminatlar finansal durum tablosunda ticari alacaklar ve ticari borçlar altında sunulmaktadır. Şirket'in kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde ettiği komisyon, spread ve diğer gelirler hasılat altında sınıflandırılmıştır.

Hisse senedi ve ihracı

Şirket, sermaye artışlarında ihraç ettiği hisse senetlerinin nominal değerinin üstünde bir bedelle ihraç edilmesi halinde, ihraç bedeli ile nominal değeri arasındaki oluşan farkı Hisse Senedi İhraç Primleri olarak özkaynaklarda muhasebelemektedir. Şirket'in bilanço tarihinden sonra ilan edilen kar payı dağıtım kararı bulunmamaktadır. Türev finansal araçlar Şirket'in türev işlemleri yabancı para faiz swap, vadeli alım satım sözleşmeleri ile futures işlemlerinden oluşmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değerleri ile yeniden ölçülür.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Pay başına kazanç

Hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışa akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir.

Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti komisyonları ve portföy yönetimi komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Hisse senedi işlem komisyonları komisyon iadeleri ile netleştirilmek suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında gelir olarak kaydetmektedir. Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket'in, emeklilik dolayısıyla veya iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, cari yıl vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi(Devamı)

Ertelenen vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenen vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenen vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynaklar ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket'in bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümleri, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili organlara veya kişilere sunulan iç raporlama ve stratejik bölümlere paralel olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla Şirket'in faaliyetlerine ilişkin stratejik karar almaya yetkili organlar ve kişiler, Şirket'in üst düzey yöneticileri olarak tanımlanmıştır. Şirket farklı faaliyet bölgelerinde, farklı ürünler arz etmediği için, faaliyeti sadece fon yönetimi ile sınırlı olduğundan bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal teminat sözleşmesi

Finansal teminat sözleşmesi, bir borçlunun bir borçlanma aracına ilişkin vadesi gelmiş ödemelerini ilgili borçlanma aracının orijinal veya değiştirilen koşullarına uygun olarak yerine getirmemesi nedeniyle, Şirket'in teminat sözleşmesi tarafının uğradığı zararları karşılamak amacıyla, sözleşmenin diğer tarafına belirli miktar ödemede bulunmasını gerektiren sözleşmedir. Finansal teminat sözleşmesinin, ilk kayda alındığı tarih itibarıyla, makul değerinden muhasebeleştirilmesi gerekmekte olup, sonraki dönemlerde ise TMS 37, "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"a veya TMS 18, "Hasılat"a göre tespit edilecek olan tutardan yüksek olanı üzerinden ölçülür.

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Şirket'in sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, bağlı ortaklıklar, iştirakler, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu Şirket'in iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket'in faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket'in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirilmesine tabidir.

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebelemektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler

Kira Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Finansal tabloların Seri: II, No: 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Ticari alacak ve borçlar
Maddi duran varlıklar
Maddi olmayan duran varlıklar
Kullanım hakkı varlıkları
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Finansal Yatırımların Gerçeğe Uygun Değeri

NOT 3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler;

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--|--|--|
| Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler | 123.125.339 | 53.400.499 |
| Toplam | 123.125.339 | 53.400.499 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| Nakit ve Nakit Benzerleri | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Bankalar | 735.125.247 | 573.020.044 |
| <i>Vadeli mevduatlar (*)</i> | <i>590.301.278</i> | <i>331.277.653</i> |
| <i>Vadesiz mevduatlar</i> | <i>144.823.969</i> | <i>241.742.391</i> |
| Takasbank para piyasından alacaklar | 3.238.300.000 | 1.243.477.119 |
| Beklenen kredi zararları karşılığı | (1.469.342) | (1.874.251) |
| Toplam | 3.971.955.905 | 1.814.622.912 |

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadesi 1 gün olup faiz oranı %37,00-%40,00 aralığındadır. (31 Aralık 2024: 1 gün, faiz oranı %45,00-%60,00).

| Nakit ve Nakit Benzerleri | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 3.971.955.905 | 1.814.622.912 |
| Müşteri varlıkları | (435.616.211) | (331.277.653) |
| Beklenen kredi zararları karşılığı | (1.469.342) | (1.874.251) |
| Toplam | 3.534.870.352 | 1.481.471.008 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

| <i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan kısa vadeli finansal varlıklar</i> | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Hisse senetleri(*) | 692.561.961 | - |
| Yatırım fonları | 127.525.783 | 51.730.748 |
| Özel kesim tahvilleri ve bonoları | 61.692.531 | - |
| Toplam | 881.780.275 | 51.730.748 |

(*) Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırım hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı finansal varlıklar olup, gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Borsa İstanbul'da ("BİST") bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, en iyi alış emirlerinin bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

| <i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan uzun vadeli finansal varlıklar</i> | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Borsa İstanbul AŞ | 4.929.018 | 4.929.018 |
| Toplam | 4.929.018 | 4.929.018 |

NOT 6. FİNANSAL BORÇLAR VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLANMALAR

| Kısa vadeli borçlanmalar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Takasbank Para Piyasası'na borçlar | 5.464.300.000 | 1.490.078.266 |
| İhraç edilen bonolar | 817.638.658 | 278.877.404 |
| Banka kredileri(*) | 1.240.000.000 | 280.039.816 |
| İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar | 9.051.321 | 13.854.302 |
| Toplam | 7.530.989.979 | 2.062.849.788 |

(*) Kredi faiz oranları : %44,00 - %50,00'dır (31 Aralık 2024: %45,00 - %60,00).

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 6. FİNANSAL BORÇLAR VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLANMALAR (Devamı)

| 31 Aralık 2025 | | | | | |
|---------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| Menkul Kıymet Kodu | Nominal Tutar (TL) | İhraç Tarihi | Vade Tarihi | Faiz Oranı (%) | Faiz Tipi |
| TRFMARB52616 | 125.000.000 | 9.05.2025 | 4.05.2026 | TL REF+%5 | Değişken |
| TRFMARB32618 | 305.000.000 | 3.09.2025 | 2.03.2026 | TL REF+%4,5 | Değişken |
| TRFMARB52624 | 341.000.000 | 7.11.2025 | 6.05.2026 | TL REF+%4 | Değişken |

| 31 Aralık 2024 | | | | | |
|---------------------------|---------------------------|---------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| Menkul Kıymet Kodu | Nominal Tutar (TL) | İhraç Tarihi | Vade Tarihi | Faiz Oranı (%) | Faiz Tipi |
| TRFMARB62524 | 50.000.000 | 2.09.2024 | 2.06.2025 | 60% | Sabit |
| TRFMARB32519 | 50.000.000 | 2.12.2024 | 3.03.2025 | 55% | Sabit |
| TRFMARB22510 | 100.000.000 | 5.02.2024 | 3.02.2025 | 50% | Sabit |

NOT 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Kısa vadeli ticari alacaklar | | |
| Müşterilerden alacaklar | 1.753.372.258 | 954.852.819 |
| Kredili müşterilerden alacaklar | 3.733.899.373 | 743.725.855 |
| Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklar | 386.187.820 | 256.493.207 |
| Takas ve Saklama Merkezi'nden alacaklar | 1.287.980.460 | 189.860.716 |
| Şüpheli ticari alacaklar | 7.496.317 | 8.005.483 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı | (7.496.317) | (8.005.483) |
| Toplam | 7.161.439.911 | 2.144.932.597 |

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Şüpheli ticari alacak karşılığı hareketleri | | |
| Açılış bakiyesi | 8.005.483 | 6.908.504 |
| Dönem gideri | 1.380.234 | 2.460.417 |
| Parasal kayıp/kazanç | (1.889.400) | (1.363.438) |
| Kapanış bakiyesi | 7.496.317 | 8.005.483 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

| Uzun vadeli ticari alacaklar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Müşterilerden alacaklar | - | 5.281.767 |
| Toplam | - | 5.281.767 |

b) Ticari Borçlar

| Kısa vadeli ticari borçlar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Kredili müşterilere borçlar | 804.767.523 | 239.382.658 |
| Müşterilere borçlar | 1.409.468.652 | 358.259.386 |
| Müşteri mevduatlarından borçlar | 435.616.211 | 331.277.653 |
| Takas ve saklama merkezine borçlar | 600.568.732 | 232.556.664 |
| Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden borçlar | 386.187.803 | 259.238.671 |
| Satıcılar | 20.022.512 | 11.896.113 |
| Toplam | 3.656.631.433 | 1.432.611.145 |

NOT 8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| Kısa vadeli diğer alacaklar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 318.658.766 | 119.298.076 |
| Toplam | 318.658.766 | 119.298.076 |

| Kısa vadeli diğer borçlar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 43.965.466 | 14.840.950 |
| Toplam | 43.965.466 | 14.840.950 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler | | |
| Gelecek aylara ait giderler | 992.500 | 39.086 |
| Toplam | 992.500 | 39.086 |
| | | |
| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
| Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler | | |
| Gelecek yıllara ait giderler | 1.623.818 | 1.596.360 |
| Toplam | 1.623.818 | 1.596.360 |

NOT 10. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| Maliyet değeri | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar | Demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam |
|---|-------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|---------------------|
| 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | 54.392.067 | 4.898.131 | 10.032.649 | 9.037.332 | 78.360.179 |
| Alımlar | 31.713.694 | - | 11.258.644 | 12.885.420 | 55.857.758 |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | 86.105.761 | 4.898.131 | 21.291.293 | 21.922.752 | 134.217.937 |
| 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | 86.105.761 | 4.898.131 | 21.291.293 | 21.922.752 | 134.217.937 |
| Alımlar | 25.852.210 | - | 6.110.135 | 12.776.891 | 44.739.236 |
| Çıkışlar | (23.885.515) | (1.700.827) | - | - | (25.586.342) |
| 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | 88.072.456 | 3.197.304 | 27.401.428 | 34.699.643 | 153.370.831 |
| | | | | | |
| | | | | | |
| Birikmiş Amortismanlar | Tesis makine ve cihazlar | Taşıtlar | Demirbaşlar | Özel maliyetler | Toplam |
| 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | (28.946.517) | (1.036.435) | (2.603.945) | (4.772.996) | (37.359.893) |
| Dönem gideri | (13.151.529) | (194.350) | (2.754.843) | (2.376.143) | (18.476.865) |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | (42.098.046) | (1.230.785) | (5.358.788) | (7.149.139) | (55.836.758) |
| 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | (42.098.046) | (1.230.785) | (5.358.788) | (7.149.139) | (55.836.758) |
| Dönem gideri | (13.912.877) | (194.350) | (4.470.267) | (4.866.015) | (23.443.509) |
| Çıkışlar | 23.756.153 | 177.168 | - | - | 23.933.321 |
| 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | (32.254.770) | (1.247.967) | (9.829.055) | (12.015.154) | (55.346.946) |
| | | | | | |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla net defter değeri | 44.007.715 | 3.667.346 | 15.932.505 | 14.773.613 | 78.381.179 |
| 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla net defter değeri | 55.817.686 | 1.949.337 | 17.572.373 | 22.684.489 | 98.023.885 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| Maliyet Değeri | Haklar | Toplam |
|---|---------------------|---------------------|
| 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | 9.220.480 | 9.220.480 |
| Alımlar | 2.081.585 | 2.081.585 |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | 11.302.065 | 11.302.065 |
| 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | 11.302.065 | 11.302.065 |
| Alımlar | 13.180.044 | 13.180.044 |
| 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | 24.482.109 | 24.482.109 |
| Birikmiş İtfa Payları | Haklar | Toplam |
| 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | (7.194.843) | (7.194.843) |
| Dönem gideri | (1.620.712) | (1.620.712) |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | (8.815.555) | (8.815.555) |
| 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | (8.815.555) | (8.815.555) |
| Dönem gideri | (2.477.733) | (2.477.733) |
| 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | (11.293.288) | (11.293.288) |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla net defter değeri | 2.486.510 | 2.486.510 |
| 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla net defter değeri | 13.188.821 | 13.188.821 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

| Maliyet Değeri | Binalar ve araçlar | Toplam |
|---|---------------------------|---------------------|
| 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | 53.541.179 | 53.541.179 |
| Alımlar | 49.817.430 | 49.817.430 |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | 103.358.609 | 103.358.609 |
| 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | 103.358.609 | 103.358.609 |
| Çıkışlar | (3.200.297) | (3.200.297) |
| 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | 100.158.312 | 100.158.312 |
| | | |
| Birikmiş İtfa Payları | Binalar ve araçlar | Toplam |
| 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | (23.544.412) | (23.544.412) |
| Dönem gideri | (4.566.120) | (4.566.120) |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | (28.110.532) | (28.110.532) |
| 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla açılış bakiyesi | (28.110.532) | (28.110.532) |
| Dönem gideri | (23.287.224) | (23.287.224) |
| 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kapanış bakiyesi | (51.397.756) | (51.397.756) |
| | | |
| 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla net defter değeri | 75.248.077 | 75.248.077 |
| 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla net defter değeri | 48.760.556 | 48.760.556 |

Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Firma gayrimenkul kiralamalarını ortalama 5 ile 10 yıl arasında kullanırken araç kiralalarını 2 ile 5 yıl arasında kullanmaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 8.359.552 | 6.527.388 |
| Personele borçlar | 400.086 | 114.345 |
| Toplam | 8.759.638 | 6.641.733 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli karşılıklar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 10.815.408 | 4.038.880 |
| Toplam | 10.815.408 | 4.038.880 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında uzun vadeli karşılıklar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 15.450.213 | 9.103.098 |
| Toplam | 15.450.213 | 9.103.098 |

Dönem içerisindeki kullanılmamış izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dönem başı, 1 Ocak | 4.038.880 | 4.350.786 |
| Dönem içindeki karşılık gideri | 7.729.757 | 783.413 |
| Parasal kayıp/kazanç | (953.229) | (1.095.319) |
| Dönem Sonu, 31 Aralık | 10.815.408 | 4.038.880 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dönem başı, 1 Ocak | 9.103.098 | 7.134.633 |
| Hizmet maliyeti | 6.337.779 | 2.443.402 |
| Faiz maliyeti | 97.664 | 68.608 |
| Dönem içerisinde ödenen | (1.778.211) | (786.125) |
| Aktüeryal kayıp / (kazanç) | 2.157.801 | 1.501.529 |
| Parasal kayıp/kazanç | (467.918) | (1.258.949) |
| Dönem Sonu, 31 Aralık | 15.450.213 | 9.103.098 |

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31.12.2024 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Bilanço tarihindeki karşılıklar yaklaşık % 2,69 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

NOT 14. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Kısa vadeli borç karşılıkları | | |
| İhtiyati karşılıklar(*) | 49.755.632 | 79.530.197 |
| Toplam | 49.755.632 | 79.530.197 |

(*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2026/5 sayılı bülteninde yayımlanan idari para cezasına ilişkin ayrılan karşılık tutarını kapsamaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 14. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

| Verilen teminatlar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Borsa İstanbul A.Ş. | 537.650.000 | 228.599.230 |
| Diğer | 880 | 1.173 |
| Toplam | 537.650.880 | 228.600.403 |

Şirketin vermiş olduğu TRİ'lerin özkaynaklarına oranı %48,57'dir. (31 Aralık 2024: %36,23'dür.)

| Grup tarafından verilen TRİ'ler | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 537.650.880 | 228.600.403 |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | - | - |
| Toplam | 537.650.880 | 228.600.403 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye:

| Ortaklar | 31 Aralık 2025 | | 31 Aralık 2024 | |
|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | Pay oranı (%) | Pay tutarı | Pay oranı (%) | Pay tutarı |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 100,00 | 360.000.000 | 100,00 | 150.000.000 |
| Toplam ödenmiş sermaye | 100,00 | 360.000.000 | 100,00 | 150.000.000 |
| Sermaye enflasyon düzeltme farkları | 100,00 | 286.821.592 | 100,00 | 397.949.280 |
| Enflasyon düzeltmeli ödenmiş sermaye | 100,00 | 646.821.592 | 100,00 | 547.949.280 |

Sermaye Yapısı

Şirket'in ödenmiş sermayesi 360.000.000 TL'dir. Sermaye beheri 1 TL değerinde 360.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2024:150.000.000 TL'dir. Sermaye beheri 1 TL değerinde 150.000.000 adet hisseden oluşmaktadır).

b) Sermaye Düzeltme Farkları

Finansal tablolarda tüm özkaynak kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmek zorundadır. TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar ise ilgili bulunduğu kalemlerle ilişkilendirilir. İlişik finansal tablolarda sermaye düzeltme farklarının tamamı ödenmiş sermayeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farklarından oluşmaktadır.

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Yasal yedekler | 44.354.869 | 40.672.278 |
| Toplam | 44.354.869 | 40.672.278 |

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Yasal Yedekler:

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabirler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşmaya kadar, kanuni net karın % 5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5'ini aşan dağıtılan karın % 10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin % 50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

| Birikmiş karlar | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Geçmiş yıllar zararları(*) | (156.221.692) | (200.137.399) |
| Olağanüstü yedekler | 28.161.265 | 84.237.155 |
| Özel fonlar | 68.515.145 | 42.690.723 |
| Toplam | (59.545.282) | (73.209.521) |

(*) Kurul karar organınının 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı kararı uyarınca yapılan ve 2024/14 sayılı SPK Bülteninde yayımlanan duyuruya istinaden enflasyon muhasebesinin ilk kez uygulandığı 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesinden kaynaklı oluşan 371.326.387 TL yasal yedekler ve sermaye düzeltmesi olumlu farklarına ilişkin geçmiş yıllar zararları, enflasyon muhasebesi uygulanması sonucunda oluşan sermaye düzeltmesi olumlu farklarından mahsup edilmiştir

d) Birikmiş Karlar

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 15. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

e) Diğer Özkaynak Kalemleri

SPK'nın 07.03.2024 tarih ve 14/382 tarihli kararında; yasal kayıtlarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan düzeltilmiş tutarlar arasındaki farkın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" hesabına yansıtılmasına, bu kapsamda dipnotlarda TMS/TFRS finansal durum tablosunda özkaynaklar altında izlenen "Sermaye Düzeltme Farkları" ve yedek tutarlarıyla söz konusu kalemlerin yasal kayıtlardaki tutarlarının ayrıntısı ile "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları"nda izlenen fark hakkında açıklama yapılmasına ve enflasyona ilk geçiş kapsamında TMS/TFRS uyarınca hazırlanan bilançoda oluşan "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" ve anılan tutarın ilgili finansal tablo dönemindeki endekslenmiş tutarının dipnotlarda açıklanmasına karar verilmiştir.

Şirket'in Özkaynaklar altında yer alan aşağıdaki hesaplarının tarihi değerleri ve enflasyon düzeltme etkileri TFRS ve VUK finansal tabloları uyarınca aşağıdaki gibidir.

| 31 Aralık 2025 | Sermaye Düzeltilmesi Farkları | Yasal Yedekler | Olaganüstü Yedekler |
|------------------------------------|--|-----------------------|--------------------------------|
| TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre | 286.821.592 | 44.354.869 | (59.545.282) |
| Vergi Usul Kanuna Göre | - | 13.496.562 | 96.676.413 |
| Toplam | 286.821.592 | 30.858.307 | (156.221.695) |

f) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dönem başı, 1 Ocak | (603.794) | 447.275 |
| Yıl içerisindeki değişim | (1.510.462) | (1.051.069) |
| Dönem sonu, 31 Aralık | (2.114.256) | (603.794) |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 16. HASILAT

| Hasılat | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|---|--|--|
| Satışlar | 4.829.334.230 | 2.382.243.313 |
| Hizmet gelirleri, net | 290.094.821 | 187.836.419 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler(giderler), net | (549.006.716) | (319.459.526) |
| Faiz gelirleri | 1.730.860.738 | 1.169.357.014 |
| Toplam | 6.301.283.073 | 3.419.977.220 |

| Satışlar | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|------------------------------|--|--|
| Hisse senetleri | 4.649.736.850 | 1.293.943.917 |
| Özel kesim tahvil ve bonolar | 34.057.207 | 1.051.761.609 |
| Yatırım fonları | 128.529.600 | 22.970.329 |
| Diğer | 17.010.573 | 13.567.458 |
| Toplam | 4.829.334.230 | 2.382.243.313 |

| Satışların maliyeti (-) | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--------------------------------|--|--|
| Hisse senetleri | (4.235.357.736) | (1.112.291.999) |
| Özel kesim tahvil ve bonolar | (32.580.767) | (1.050.117.576) |
| Yatırım fonları | (122.486.535) | (21.654.167) |
| Toplam | (4.390.425.038) | (2.184.063.742) |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 16. HASILAT (Devamı)

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|---|--|--|
| Hizmet gelirleri | | |
| Aracılık komisyon gelirleri | 305.212.866 | 194.191.244 |
| Portföy yönetimi komisyon geliri | 324.699 | 8.897.218 |
| Toplam | 305.537.565 | 203.088.462 |
| | | |
| Hizmet satışından iadeler | | |
| Müşterilere komisyon iadeleri (-) | (15.442.744) | (15.252.043) |
| Toplam | (15.442.744) | (15.252.043) |
| | | |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler, net | | |
| Türev piyasa işlemleri değer artışı / (azalışları), net | (1.708.563) | 7.251.675 |
| Döviz piyasa işlemleri alım satım karları/(zararları),net | 3.447.986 | 29.449.745 |
| Faiz giderleri | (1.033.143.161) | (362.508.784) |
| Menkul kıymet değerlendirme gelirleri,net | 478.302.302 | - |
| Kolokasyon gelirleri | 4.094.720 | 6.347.838 |
| Toplam | (549.006.716) | (319.459.526) |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

Şirketin 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla genel yönetim giderleri, pazarlama satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir;

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|----------------------------------|--|--|
| Pazarlama giderleri | | |
| Hisse borsa payı giderleri | (91.652.821) | (80.761.229) |
| Veri iletişim giderleri | (48.763.845) | (32.027.922) |
| Takasbank giderleri | (7.803.031) | (6.828.752) |
| Diğer giderler | (17.810.000) | (31.963.405) |
| Toplam | (166.029.697) | (151.581.308) |
| | | |
| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
| Genel yönetim giderleri | | |
| Personel giderleri | (493.362.596) | (333.076.563) |
| Temsil ve ağırlama giderleri | (69.860.965) | (57.083.384) |
| Amortisman ve itfa giderleri | (49.208.466) | (24.663.697) |
| Ortak giderlere katılma | (55.190.697) | (71.075.241) |
| Bilgi işlem ve yazılım giderleri | (59.696.037) | (22.122.937) |
| Danışmanlık giderleri | (43.403.797) | (26.159.135) |
| Vergi, resim ve harç giderleri | (31.209.076) | (19.399.760) |
| Elektrik ve ısınma giderleri | (21.808.162) | (7.072.661) |
| Haberleşme giderleri | (25.403.369) | (14.470.782) |
| Bakım ve onarım giderleri | (15.375.499) | (8.620.471) |
| Seyahat ve ulaşım giderleri | (11.985.223) | (26.606.469) |
| Komisyon giderleri | (22.946.243) | (11.453.515) |
| Eğitim giderleri | (13.652.517) | (2.136.230) |
| Sigorta giderleri | (3.007.457) | (2.483.993) |
| Diğer giderler | (70.232.959) | (88.453.264) |
| Toplam | (986.343.063) | (714.878.102) |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 18. ESAS FAALİYETLERDEN GELİR/ (GİDERLER)

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|---|--|--|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 346.373.195 | 69.482.971 |
| Bist borsa payı gelirleri | 38.815.839 | 32.057.152 |
| Diğer gelirler | 82.788.154 | 77.100.588 |
| Toplam | 467.977.188 | 178.640.711 |
| | | |
| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | |
| Menkul kıymet değerlendirme giderleri | (129.057.926) | (3.358.795) |
| Karşılık giderleri | (291.722.182) | (165.295.420) |
| Diğer giderler(*) | (36.778.024) | (1.419.023) |
| Toplam | (457.558.132) | (170.073.238) |

(*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2026/5 sayılı bülteninde yer alan idari para cezasına istinaden ayrılan karşılık tutarıdır.

NOT 19. FİNANSMAN GELİRLER / (GİDERLER)

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|----------------------------|--|--|
| Finansman gelirleri | | |
| Faiz gelirleri | 94.546.656 | 87.565.302 |
| Temettü gelirleri | 1.371.773 | 904.414 |
| Toplam | 95.918.429 | 88.469.716 |
| | | |
| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
| Finansman giderleri | | |
| Diğer finansman giderleri | (14.208.363) | (5.026.078) |
| Toplam | (14.208.363) | (5.026.078) |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ DAHİL)

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

5 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete 'de 7456 sayılı "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telifisi için Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararıyla Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" yayımlanmıştır. Söz konusu kanuna binaen 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32.maddesinde yapılan değişiklikle finans sektöründeki; Bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler (finansal kiralama, faktöring, finansman ve tasarruf finansman şirketleri), Elektronik ödeme ve para kuruluşları, Yetkili döviz müesseseleri, Varlık yönetim şirketleri, Sermaye piyasası kurumları, Sigorta ve reasürans şirketleri ve Emeklilik şirketleri için kurumlar vergisi oranının %30 olarak uygulanması hükme bağlanmıştır.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61.madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %22,5 oranındaki stopaj hariç).

1 Ocak 2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Yapılan değişiklikle, kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75'lik kısmı vergiden istisnadır. Ancak söz konusu istisna tutarının istisnadan yararlandığı dönemden itibaren kesintisiz 5 sene yükümlülük hesapları altında özel bir fon hesabında tutulması gerekmektedir. Kalan kısım kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar /zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara tam mükellef kurumlar tarafından ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan kar payı ödemeleri Gelir Vergisi Kanunu 94'üncü maddesi kapsamında %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %30 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17. günü akşamına kadar beyan edip, aynı sürede de öderler (2024: %30, 17' inci gün). Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25. günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ DAHİL) (Devamı)

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Yükümlülükler (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ilişkin dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Cari dönem yasal vergi karşılığı | 150.294.916 | 127.188.363 |
| Peşin ödenen vergiler | (135.317.048) | (126.171.632) |
| Toplam | 14.977.868 | 1.016.731 |

7524 sayılı Kanun'un 36. maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na "Yurt içi asgari kurumlar vergisi" başlıklı 32/C maddesi eklenmiştir. Yurt içi asgari kurumlar vergisi uygulamasına ilişkin olan bu düzenlemeye göre, 32 ve 32/A maddeleri çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar uygulanmadan önceki kurum kazancının %10'undan az olmayacaktır. Söz konusu düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Konuya ilişkin 28 Eylül 2024 tarih, 32676 sayılı Resmi Gazete'de 23 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği yayımlanmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 yılı hesap dönemlerine ait vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

| Vergi gideri | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|----------------------------------|--|--|
| Dönem vergi gideri | (150.294.916) | (127.188.363) |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | (21.320.911) | 318.990 |
| Toplam | (171.615.827) | (126.869.373) |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %30'dur (31 Aralık 2024 :%30)

| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <i><u>Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) matrahları</u></i> | | |
| Maddi duran varlıklarda maliyet ve amortisman düzeltmeleri | (30.476.477) | (8.567.606) |
| Kiralama işlemleri | 2.431.703 | (3.092.906) |
| Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin düzeltmeler | (3.067.726) | 6.954.648 |
| İzin karşılığına ilişkin düzeltmeler | 10.815.408 | 3.085.651 |
| Beklenen kredi zararına ilişkin karşılıklar | 1.469.342 | 1.431.903 |
| İştiraklere ilişkin düzeltmeler | (2.200.538) | (1.037.225) |
| Gerçeğe uygun değer artış azalışları | (41.382.000) | 1.425.093 |
| Diğer | (7.129.500) | 1.330.359 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri) matrahı, net | (69.539.788) | 1.529.917 |
| | 31 Aralık 2025 | 31 Aralık 2024 |
| <i><u>Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net</u></i> | | |
| Maddi duran varlıklarda maliyet ve amortisman düzeltmeleri | (9.142.943) | (2.570.282) |
| Kiralama işlemleri | 729.511 | (927.872) |
| Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin düzeltmeler | (920.318) | 2.086.394 |
| İzin karşılığına ilişkin düzeltmeler | 3.244.622 | 925.695 |
| Beklenen kredi zararına ilişkin karşılıklar | 440.803 | 429.571 |
| İştiraklere ilişkin düzeltmeler | (660.161) | (311.168) |
| Gerçeğe uygun değer artış azalışları | (12.414.600) | 427.528 |
| Diğer | (2.138.850) | 399.109 |
| Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net | (20.861.936) | 458.975 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 20. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş Vergi (Devamı):

Ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık | 31 Aralık |
|--|---------------------|------------------|
| | 2025 | 2024 |
| Dönem başı, 1 Ocak | 458.975 | 139.985 |
| Dönem ertelenmiş vergi (gideri) / geliri | (21.320.911) | 318.990 |
| Dönem sonu, 31 Aralık | (20.861.936) | 458.975 |

NOT 21. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel pay bulunmamaktadır.

| | 1 Ocak - | 1 Ocak - |
|--|------------------|------------------|
| | 31 Aralık | 31 Aralık |
| | 2025 | 2024 |
| Şirket hissedarına ait sürdürülen faaliyetler dönem karı | 477.488.021 | 116.219.142 |
| Ağırlıklı ortalama hisse miktarı | 360.000.000 | 150.000.000 |
| Hisse başına kar | 1,3264 | 0,7748 |

| | 1 Ocak - | 1 Ocak - |
|--|------------------|------------------|
| | 31 Aralık | 31 Aralık |
| | 2025 | 2024 |
| Şirket hissedarına ait toplam kapsamlı gelir | 475.977.559 | 115.168.073 |
| Ağırlıklı ortalama hisse miktarı | 360.000.000 | 150.000.000 |
| Hisse başına toplam kapsamlı gelir | 1,3222 | 0,7678 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 22. PARASAL KAYIP KAZANÇ

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Parasal Kayıp Kazanç kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 |
|--|--|
| Parasal Kayıp Kazanç | |
| Kullanım hakkı varlıkları | 6.646.547 |
| Maddi duran varlıklar | (4.888.552) |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 1.545.553 |
| Ödenmiş sermaye | (86.081.342) |
| İştirakler - Borsa İstanbul | 49.339 |
| Geçmiş yıllar karları | (39.913.708) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | (3.798.831) |
| Tanımlanmış fayda planları | |
| yeniden ölçüm kayıpları | 122.475 |
| Gelir tablosu kalemlerinin endeksleme etkisi | (75.192.030) |
| Toplam | (201.510.549) |

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye risk yönetimi hesaplanırken, borçlar ve sırasıyla nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kar / (zararları) içeren özkaynak kalemleri dikkate alınır.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısının yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterilen ticari ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

a) Sermaye Risk Yönetimi (Devamı)

Şirket yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.1) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, söz konusu alacağın kredi güvenilirliğini yüksek olarak değerlemektedir. Alacaklar dışında kalan finansal araçlarda kredi riski bulunmamaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi Riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| | Alacaklar | | | | Bankalardaki mevduat | Finansal yatırımlar |
|--|------------------|----------------------|-----------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| 31 Aralık 2025 | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | - | 7.161.439.911 | - | 318.658.766 | 735.125.247 | 886.709.293 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal | - | 7.161.439.911 | - | 318.658.766 | 735.125.247 | 886.709.293 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 7.496.317 | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (7.496.317) | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| 31 Aralık 2024 | Alacaklar | | | | Bankalardaki mevduat | Finansal yatırımlar |
|---|------------------|---------------|-----------------|-------------|----------------------|---------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | | |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | 2.144.932.597 | - | 119.298.076 | 573.020.044 | 56.659.766 |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal | - | 2.144.932.597 | - | 119.298.076 | 573.020.044 | 56.659.766 |
| B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 8.005.483 | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (8.005.483) | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - |

b.1) Kredi Riski(devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

- (1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, şirketin halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır
- (3) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış borçların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırılması, borçlu firma ile olan ticari ilişkilerin devamı ve önceki dönemde tahsilat sorunu yaşanıp yaşanmaması gibi unsurlar dikkate alınmıştır.
- (4) Vadesi geçmiş ve değer düşüklüğüne uğramış alacakların tespitinde, vadesi geçmiş alacakların yaşlandırmasının yanısıra kullanılan ödeme araçlarının kalitesi ve önceki dönemlerde tahsilat sorunuyuşanıp yaşanmaması gibi unsurlar göz önüne alınmıştır

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.2) Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal borçların vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2025 | | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar | | | |
|--|-----------------------|---|-----------------------|------------------------|------------------------|
| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | toplamı | 3 aydan kısa | 3 - 12 ay arası | 1 - 5 yıl arası |
| Takasbank para piyasasına borçlar | 5.464.300.000 | 5.464.300.000 | 5.464.300.000 | - | - |
| İhrac edilen bonolar | 817.638.658 | 817.638.658 | 183.750.000 | 633.888.658 | - |
| Banka kredileri | 1.240.000.000 | 1.240.000.000 | 1.240.000.000 | - | - |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 51.192.259 | 51.192.259 | 2.262.830 | 6.788.491 | 42.140.938 |
| Ticari borçlar | 3.656.631.433 | 3.656.631.433 | 3.656.631.433 | - | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 43.965.465 | 43.965.465 | 43.965.465 | - | - |
| Toplam | 11.273.727.815 | 11.273.727.815 | 10.590.909.728 | 640.677.149 | 42.140.938 |

| 31 Aralık 2024 | | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar | | | |
|--|----------------------|---|----------------------|------------------------|------------------------|
| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter değeri | toplamı | 3 aydan kısa | 3 - 12 ay arası | 1 - 5 yıl arası |
| Takasbank para piyasasına borçlar | 1.490.078.266 | 1.490.078.266 | 1.490.078.266 | - | - |
| İhrac edilen bonolar | 278.877.404 | 278.877.404 | 278.877.404 | - | - |
| Banka kredileri | 280.039.816 | 280.039.816 | 280.039.816 | - | - |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 71.199.700 | 71.199.700 | 3.463.576 | 10.390.727 | 57.345.398 |
| Ticari borçlar | 1.432.611.145 | 1.432.611.145 | 1.432.611.145 | - | - |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 14.840.950 | 14.840.950 | 14.840.950 | - | - |
| Toplam | 3.567.647.281 | 3.567.647.281 | 3.499.911.157 | 10.390.727 | 57.345.398 |

b.3) Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 23. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa Riski Yönetimi (Devamı)

b.3.1) Kur Riski Yönetimi

Şirket'in döviz cinsinden finansal araçları bulunmamaktadır.

b.3.2) Faiz Oranı Riski Yönetimi

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in, faiz oranına duyarlı finansal yükümlülükleri bulunmamakta, sahip olduğu ters repo alacakları günlük olması nedeniyle, önemli bir faiz riskine maruz kalmamaktadır.

b.3.3) Fiyat Riski

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.3.4) Piyasa riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki yılda olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 24. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal Enstrümanların Gerçeğe Uygun Değeri

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıklar

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal Araçların Kategorileri

| | 31 Aralık 2025 | | 31 Aralık 2024 | |
|--|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Finansal varlıklar | | | | |
| Ticari alacaklar | 7.161.439.911 | 7.161.439.911 | 2.144.932.597 | 2.144.932.597 |
| Finansal varlıklar | 886.709.293 | 886.709.293 | 56.659.766 | 56.659.766 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3.971.955.905 | 3.971.955.905 | 1.814.622.912 | 1.814.622.912 |
| Diğer alacaklar | 318.658.766 | 318.658.766 | 119.298.076 | 119.298.076 |
| Finansal yükümlülükler | | | | |
| Kısa vadeli borçlanmalar | 7.521.938.658 | 7.521.938.658 | 2.048.995.486 | 2.048.995.486 |
| Kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 9.051.321 | 9.051.321 | 13.854.302 | 13.854.302 |
| Uzun vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 42.140.938 | 42.140.938 | 57.345.398 | 57.345.398 |
| Ticari borçlar | 3.656.631.433 | 3.656.631.433 | 1.432.611.145 | 1.432.611.145 |
| Diğer borçlar | 43.965.466 | 43.965.466 | 14.840.950 | 14.840.950 |

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 25. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL
RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal varlıkların seviye sınıflamaları

31 Aralık 2025

| | <u>Seviye 1</u> | <u>Seviye 2</u> | <u>Seviye 3</u> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zararda</i> <i>yansıtılan finansal varlıklar</i> | | | |
| <i>Hisse senetleri</i> | 692.561.961 | - | - |
| <i>Özel kesim tahvil senet ve bonolar</i> | 61.692.531 | - | - |
| <i>Yatırım fonları</i> | 127.525.783 | - | - |
| <i>Gerçeğe uygun değer farkı kar zararda</i> <i>yansıtılan finansal varlıklar</i> | | | |
| <i>Diğer hisse senetleri</i> | - | - | 4.929.018 |

31 Aralık 2024

| | <u>Seviye 1</u> | <u>Seviye 2</u> | <u>Seviye 3</u> |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Gerçeğe uygun değer farkı kar / zararda</i> <i>yansıtılan finansal varlıklar</i> | | | |
| <i>Yatırım fonları</i> | 51.730.748 | - | - |
| <i>Gerçeğe uygun değer farkı kar zararda</i> <i>yansıtılan finansal varlıklar</i> | | | |
| <i>Diğer hisse senetleri</i> | - | - | 4.929.018 |

Finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Şirket yönetimi maliyet yöntemi ile muhasebeleştirilen finansal varlıkların defter değerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye : Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye : Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye : Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Şirket'in finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesinde yapmış olduğu finansal uygulamaları bulunmamaktadır.

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN
GEÇMİŞ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

NOT 26. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE
İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket'in, KGK'nın 30 Mart 2022 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararı'na istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2022 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 | 1 Ocak - 31 Aralık 2024 |
|--|--|--|
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti | 270.000 | 200.000 |
| Diğer güvence hizmetleri | 900.000 | 500.000 |
| Toplam | 1.170.000 | 700.000 |

NOT 27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.01.2026 tarihli, 2026/5 sayılı SPK Bültenine istinaden şirketimize 49.037.365 TL idari para cezası uygulanmıştır. Bu duruma ilişkin olarak mali tablolarda 36.778.024 TL karşılık ayrılmıştır.